



钱塘征信筹建点评：个人征信行业事件点评



公司介绍股权结构:公司股权延续“国资牵头+市场化股份制”结构,单一民营资本持股比例显著提升,其中蚂蚁集团占股 35%与浙旅投集团成为并列第一大股东,此外员工持股平台占比达到 10%。显示个人征信行业市场化程度持续提升。股东背景与朴道类似具有较强的地方特性。目前三家征信公司注册资本均为十亿元人民币。业务介绍:钱塘征信主要向金融机构提供个人征信业务,包括收集、加工个人泛金融信息,提供个人信用记录、模型、或评分给金融机构作为信息输入,以更好服务个人信贷场景。特殊使命:钱塘征信诞生背景与百行、朴道略有不同,钱塘征信诞生的重要使命包括通过第三方征信牌照使蚂蚁集团合规涉足个人征信业务。是有效承接蚂蚁集团旗下蚂蚁信用所经营的征信场景,使其业务合规发展。同时预计公司将有望采集个人客户的支付宝关联数据,形成更有特色、更精准的客户画像和信用产品。

个人征信业务介绍(1)产品:以个人信用报告为基础,具体包括个人基本信息及借贷相关的历史信息。增值服务包括各类信用评分产品或数据分析服务(经过征信公司自身数据积累和数据加工形成的产品),包括反欺诈、身份核实、共债风险、特定场景评分、画像标签等细分数百种产品。(2)上下游:征信公司上游企业包括不限于拥有个人信贷业务场景和数据的相关公司,包括金融类公司、数据公司、科技公司等。征信公司通过向相关企业充分收集、加工信贷数据后,生产出信用报告。征信公司下游企业包括不限于涉及信贷类金融公司、政府部门、企业用户等,尤其是无抵押信贷业务相关场景。(3)盈利模式:征信机构目前主要根据调用量向金融机构进行收费。个人

征信基础业务具有公共设施属性,短期内预计将以免费或低费率方式提供服务;中长期来看,基础信用服务或将以保本微利的方式定价,征信机构可通过增值服务(数据分析等)来拓展收入来源,这部分业务的市场化定价的程度更高、定制化程度也根据客户具体使用场景不同而相对偏高。参考国际头部公司的经营模式,征信公司有望依托自身的数据能力,不断丰富数据分析决策类产品,将客户由当前的金融机构拓展至非金融行业(ToC、ToG),带动收入持续增长。

行业现状与展望(1)行业目前处于发展早期,但旺盛的需求或将促进行业加速发展。近年蓬勃发展的互联网大数据行业以及相关场景所产生的大量用户信息与数据在征信业务中得以频繁使用,同时也暴露出信息安全、用户隐私等隐患,倒逼政策与监管加速建立健全健康的监管环境。

风险提示:市场低迷;监管趋严,政策收紧;疫情及国际环境等发生重大变化等;

预览已结束,完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30434

